

Na temelju Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj: 19/14, 29/18 i 115/18 dalje u tekstu: Zakon), Pravilnika o odobrenju osnivanja, prospekta i statuta dobrovoljnog mirovinskog fonda (Narodne novine broj: 52/14 i 41/17, dalje u tekstu: Pravilnik) i propisa Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija), CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, OIB: 81231269363 (dalje u tekstu: Mirovinsko društvo) koje upravlja CROATIA OSIGURANJE dobrovoljnim mirovinskim fondom (dalje u tekstu: Fond) je dana 29.03.2019. usvojilo sljedeći

PROSPEKT
CROATIA OSIGURANJE dobrovoljnog mirovinskog fonda

Zagreb, ožujak 2019.

1 Uvod

Dobrovoljno mirovinsko osiguranje oblik je štednje kojem je cilj osigurati sredstva za isplatu dodatne mirovine putem ulaganja u dobrovoljne mirovinske fondove, a namijenjeno je onima koji smatraju kako će im dodatna sredstva u mirovini osigurati da dostojanstveno provedu treću životnu dob.

Štedjeti u dobrovoljnom mirovinskom fondu mogu sve osobe bez obzira na starosnu dob i radni odnos, otvaranjem osobnog računa i učlanjenjem u fond.

Štednja u dobrovoljnom mirovinskom fondu članu fonda omogućava:

- Određivanje visine i dinamike uplata na osobni račun u fondu sukladno vlastitim mogućnostima,
- pravo na državna poticajna sredstva do 750,00 kuna godišnje (15% od uplaćenog iznosa u prethodnoj kalendarskoj godini do iznosa od 5.000,00 kuna),
- ostvarenje cilja uvećanja vrijednosti imovine od prinosa fonda,
- ostvarena zarada od prinosa fonda ne podliježe oporezivanju dohotka,
- prava iz dobrovoljnoga mirovinskog osiguranja član Mirovinskog fonda može ostvariti najranije s navršениh 50 godina života, ako je član Mirovinskog fonda postao do 31.12.2018., a članovi Mirovinskog fonda koji su to postali od 01.01.2019. godine prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja mogu ostvariti najranije s navršениh 55 godina života
- odabir načina i dinamike isplate mirovine (sukladno pravilima navedenim u ovim prospektom),
- nasljeđivanje sredstava u fondu u slučaju smrti člana,
- pravo na uvid u stanje svog osobnog računa u svakom trenutku,
- profesionalno i odgovorno upravljanje imovinom člana s ciljem njene zaštite i uvećanja vrijednosti.

Ovaj prospekt predstavlja poziv na članstvo u Fond te su u njemu, sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, detaljno i na istinit i točan način daje sve informacije potrebne za donošenje odluke o učlanjenju u Fond.

SADRŽAJ

1	Uvod	2
2	Naziv i podaci o Fondu	4
3	Članstvo u Fondu	4
3.1	Uplate na osobni račun člana fonda	4
3.2	Isplate mirovina i prijenos sredstava	4
3.3	Prijenos računa u drugi fond	6
3.4	Obustava uplata i isplata iz Fonda	6
3.5	Prava koja proizlaze iz članstva u Fondu	6
3.6	Upis u registar članova Fonda	8
3.7	Odbijanje članstva	9
3.8	Ponuda mirovinskog programa	9
3.9	Porezni propisi	10
3.10	Državna poticajna sredstva	10
4	Strategija i ulagateljski cilj Fonda	10
4.1	Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje	11
4.2	Ulagateljski cilj Fonda	13
4.3	Strategija ulaganja Fonda	13
4.4	Ciljana struktura portfelja	13
4.5	Ograničenja ulaganja	13
4.6	Uzimanje zajma	16
5	Rizici Fonda	16
5.1	Profil rizičnosti Fonda	20
6	Izračun neto vrijednosti imovine Fonda	20
6.1	Vrijeme, metoda i učestalost izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela	20
6.2	Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja	21
7	Rezultati poslovanja Fonda	22
8	Podaci o Mirovinskom društvu	23
8.1	Opći podaci	23
8.2	Popis mirovinskih fondova pod upravljanjem	23
8.3	Poslovni ciljevi i strategija Mirovinskog društva	23
8.4	Organizacijska struktura Mirovinskog društva s jasnim linijama odgovornosti	26
8.5	Opis rizika povezanih s poslovanjem Društva	27
8.6	Rizici Društva	27
8.1	Rizici Mirovinskog društva	28
8.2	Načela i strategija ulaganja imovine Mirovinskog društva	29
8.3	Odgovornosti i način donošenja investicijskih odluka	29
8.4	Korporativno upravljanje	29
8.5	Politike nagrađivanja	29
8.6	Uprava Društva	30
9	Delegirani poslovi	31
10	Podaci o Depozitaru	31
11	Revizor	35
12	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga	35
13	Prijelazne i završne odredbe	36

Prospekt je sastavni dio Ponude za sklapanje ugovora o članstvu u CROATIA OSIGURANJE dobrovoljnom mirovinskom fondu. Ovaj Prospekt pruža potencijalnim članovima Fonda sve informacije neophodne za donošenje odluke o pristupanju u Fond.

U njemu su sadržane informacije o dobrovoljnom mirovinskom osiguranju, Fondu, pravima i obvezama članova, Mirovinskom društvu, Depozitaru kod kojeg se vodi imovina Fonda na posebnom računu i pravnim subjektima koji vrše nadzor nad poslovanjem mirovinskih društava i mirovinskih fondova.

2 Naziv i podaci o Fondu

CROATIA OSIGURANJE dobrovoljni mirovinski fond (u daljnjem tekstu: Fond) osnovan je na neodređeno vrijeme, kao Fond otvorene naravi, koji nudi dobrovoljno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje prema Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (u daljnjem tekstu: Zakon), Statutu i Prospektu ovog Fonda.

Odobrenje za rad Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (u daljnjem tekstu: Agencija), dana 28. kolovoza 2003. godine pod brojem: UP/I 034-04/03-01/02.

Fond je osnovalo i njime upravlja CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. (u daljnjem tekstu: Mirovinsko društvo).

Mirovinsko društvo će prospekt Fonda, statut Fonda, ključne podatke za članove Fonda, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje te ostale propisane objave objavljivati na web stanicama mirovinskog društva na adresi www.crosig-trecistup.hr u zakonskim rokovima.

3 Članstvo u Fondu

Članstvo u Fondu počinje sklapanjem ugovora o članstvu s Mirovinskim društvom i upisom u registar članova Fonda. Ugovor o članstvu smatra se sklopljenim prihvaćanjem Prospekta i statuta Fonda od strane potencijalnog člana, pod uvjetom da je izvršena prva uplata u Fond. Uplaćena sredstva evidentiraju se na osobnom računu člana Fonda i njegova su osobna imovina.

3.1 Uplate na osobni račun člana fonda

Svaki član samostalno odlučuje o visini uplata na svoj osobni račun u Fondu.

Član Fonda određuje visinu uplate u Fond, a plaćanje može biti mjesečno, kvartalno, polugodišnje, godišnje ili jednokratno.

3.2 Isplate mirovina i prijenos sredstava

Isplata mirovine započinje podnošenjem pisanog zahtjeva Društvu za ostvarivanje prava na mirovinu iz Mirovinskog fonda.

Prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja član Fonda može ostvariti najranije s navršenih 50 godina života ako je član Fonda postao do 31.12.2018. Svi članovi Fonda koji su to postali nakon 01.01.2019. prava iz

dobrovoljnog mirovinskog osiguranja mogu ostvariti najranije s navršenih 55 godina života.

Iznimno se pravo na mirovinu može ostvariti u slučaju smrti i ranije uz pravomoćno rješenje o nasljeđivanju.

Prilikom aktiviranja isplate mirovine ne naplaćuje se izlazna naknada.

Isplatu mirovine provodi Mirovinsko društvo, mirovinsko osiguravajuće društvo ili društvo za životno osiguranje koje ima dozvolu ili odobrenje za rad Agencije prema izboru člana.

Mirovinsko društvo može, na zahtjev člana, izvršiti isplatu dijela sredstava u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30 % iznosa na računu člana Mirovinskog fonda.

Isplata može biti i u većem postotku, ali tada najviše do iznosa od 10.000,00 kuna – vrijedi samo za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. godine.

Ovisno o iznosu sredstava na računu člana Mirovinskog fonda, postoji nekoliko načina isplate mirovine. Način isplate mirovine može se razlikovati za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. u odnosu na članove Mirovinskog fonda koji su to postali nakon 01.01.2019. godine zbog izmjena Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je stupio na snagu 01.01.2019.g.

Član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu može odlučiti da isplatu mirovine do najviše 100.000 kuna ostvaruje putem Mirovinskog društva kao privremenu mirovinu.

O uvjetima isplate mirovine putem Mirovinskog fonda sklapa se zaseban ugovor između člana Mirovinskog fonda i Mirovinskog društva. Isplata mirovine putem Mirovinskog fonda ne podliježe plaćanju izlazne naknade.

Članu Mirovinskog fonda koji se učlanio do 31.12.2018. i ostvaruje pravo na mirovinu, a

na čijem je osobnom računu istekom ugovorenog roka iz ugovora vrijednost imovine niža od 10.000,00 kuna Mirovinsko društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva na temelju njegova pisanog zahtjeva.

U slučaju jednokratne isplate Mirovinsko društvo nema pravo naplatiti izlaznu naknadu.

U slučaju da se član fonda po ostvarivanju prava na mirovinu odlučio da mu mirovinu isplaćuje društvo za životno osiguranje, iznos na računu člana fonda prenijet će se u roku od pet radnih dana od zaprimanja obavijesti člana Fonda u društvo za životno osiguranje po izboru člana fonda koje će mu isplaćivati mirovinu.

Na poslovanje društava za životno osiguranje koja pružaju uslugu isplate mirovine primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje društava za životno osiguranje.

Kada se član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu odlučio da mu mirovinu isplaćuje mirovinsko osiguravajuće društvo, iznos na računu člana Mirovinskog fonda prenijet će se u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana Mirovinskog fonda.

Iznos na računu člana Mirovinskog fonda prenijet će se u mirovinsko osiguravajuće društvo u roku od pet radnih dana od zaprimanja obavijesti člana.. Isplata mirovine putem mirovinskoga osiguravajućeg društva može biti privremena ili doživotna, a obavlja se u skladu sa Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima.

U slučaju da se član po ostvarivanju prava na mirovinu odluči za isplatu iz Fonda, vrijednost imovine na osobnom računu člana Fonda za slučaj da je ugovor sklopljen na neodređeno vrijeme, računa se na dan kada Mirovinsko društvo zaprimi pisani zahtjev člana Fonda, ali ne ranije od dana ostvarenja uvjeta za

ostvarivanje prava na mirovinu (dalje: Obračunski dan).

Nakon zaključenja ugovora o uvjetima isplate mirovine putem fonda, na osobni račun člana Fonda putem kojeg se isplaćuje mirovina ne mogu se vršiti uplate u Fond. U slučaju da je nakon zaključenja ugovora o uvjetima isplate mirovine putem fonda ipak izvršena uplata novčanih sredstava na osobni račun člana Fonda, Mirovinsko društvo je dužno vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena.

Ako nakon Obračunskog dana, ali prije nego što je došlo do prestanka članstva ili prije nego što je zaključen ugovor o isplati mirovine putem fonda, budu izvršene nove uplate na osobni račun člana u Fondu, a član se tih uplata ne odrekne pisanom izjavom u roku od 15 dana, iznosi novih uplata pridodat će se vrijednosti imovine utvrđenoj na Obračunski dan te će se izvršiti procjena postoje li i dalje uvjeti za isplatu putem fonda.

3.3 Prijenos računa u drugi fond

Prijenos sredstava s osobnog računa člana Fonda u drugi fond provodi se na zahtjev člana fonda. Mogućnost i način obračuna naknade za izlaz iz Fonda u slučaju prijenosa računa propisana je ovim Prospektom. Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju prenošenja sredstava u drugi fond kojim upravlja Mirovinsko društvo.

3.4 Obustava uplata i isplata iz Fonda

Mirovinsko društvo može, uz suglasnost depozitara, privremeno obustaviti zatvaranja osobnih računa članova, uplate na osobne račune i prijenos računa članova fonda u drugi fond ukoliko Mirovinsko društvo i depozitar smatraju da je takav postupak u interesu

članova fonda, potencijalnih članova ili u javnom interesu te da za takav postupak postoje dostatni razlozi.

Obustava mora prestati što je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako Agencija za nadzor financijskih usluga na obrazloženi zahtjev mirovinskog društva odobri produljenje naznačenog roka.

O obustavi kao i nastavku redovnog poslovanja fonda Mirovinsko društvo će obavijestiti članove fonda putem objave na web stranicama Društva te takve postupke prijaviti Agenciji.

Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Mirovinsko društvo i Agenciju, a obustavu Društvu nije dopušteno provesti.

3.5 Prava koja proizlaze iz članstva u Fondu

Pravo na obaviještenost – član Fonda ima pravo uvida u stanje na osobnom računu te ima pravo biti informiran o vrijednosti obračunske jedinice, poslovanju Fonda te svim ostalim relevantnim pokazateljima rezultata poslovanja Fonda.

Mirovinsko društvo na mrežnim stranicama redovito objavljuje polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Mirovinskog Fonda i Društva, te tromjesečne izvještaje za članova, vrijednosti obračunske jedinice i ostale relevantne informacije. Stanje na osobnom računu i promjene po osobnom računu dostupne su na mrežnim stranicama i na upit u Društvu.

Mirovinsko društvo će članovima Fonda i korisnicima mirovine na zahtjev i na način

definiran ugovorom dostaviti revidirane godišnje financijske izvještaje Mirovinskog društva i revidirane godišnje izvještaje Fonda. Mirovinsko društvo će najmanje jednom godišnje članovima fonda, putem svoje mrežne stranice učiniti dostupnom redovitu potvrdu o stjecanju udjela koja će sadržavati podatke sukladno Zakonu i propisima.

Na poseban zahtjev člana Fonda Mirovinsko društvo će dostaviti tom članu dodatnu obavijest o uplatama, odnosno isplatama te prijenosima računa, broju udjela i vrijednosti imovine na njegovu osobnom računu, u roku od 15 dana od dana zaprimanja urednog pisanog i potpisanog zahtjeva. Mirovinsko društvo može zaračunati naknadu za takve obavijesti u visini troška njihove izrade i slanja članu Fonda.

Pravo na udio u dobiti – temeljem uplata u Fond, a s razmjerno iznosu sredstava na njegovom osobnom računu član sudjeluje u udjelu u dobiti Fonda.

Pravo na izbor visine uplate u Fond – član Fonda ima pravo izbora visine uplate na osobni račun u Fondu, a promjena visine uplate ne utječe na prava po osnovi članstva u Fondu.

Pravo na promjenu fonda – član Fonda može u svakom trenutku promijeniti fond uz naknade određene Zakonom i Prospektom.

Prava u slučaju prestanka uplate doprinosa – u slučaju privremenog prestanka uplate na račun u Fondu, član Fonda ostaje punopravni član Fonda i ima sva prava kao i drugi članovi Fonda.

Zaštita osobnog računa – Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda, depozitara, mirovinskog društva ili pokrovitelja. Ta sredstva također ne mogu biti dio stečajne i/ili likvidacijske mase člana Fonda,

Depozitara i/ili Mirovinskog društva. Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se opteretiti, odnosno dati u zalog, niti prenijeti u korist ikoga drugog.

Pravo na isplatu mirovine – Prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja član Fonda može ostvariti najranije s navršenih 50 godina života ako je član Fonda postao do 31.12.2018. Svi članovi Fonda koji su to postali od 01.01.2019. prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja mogu ostvariti najranije s navršenih 55 godina života.

Iznimno se pravo na mirovinu može ostvariti u slučaju smrti i ranije. Ostvarivanjem prava na mirovinu član Fonda odabire način isplate mirovina. Isplata mirovine može biti privremena, doživotna ili jednokratna Ovisno o iznosu sredstava na računu člana Mirovinskog Fonda, načini isplate mirovine su sljedeći:

Članu Mirovinskog Fonda na čijem je osobnom računu po ostvarivanju prava na mirovinu vrijednost imovine niža od 10.000,00 kuna, Mirovinsko društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva - vrijedi samo za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. godine. Član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu može odlučiti da isplatu mirovine do najviše 100.000 kuna ostvaruje putem Mirovinskog fonda.

Kod isplate mirovine putem Mirovinskog fonda isplata je privremena, a trajanje isplate ugovoreno je na rok od najmanje 5 godina. Mirovinsko društvo može, na zahtjev člana, izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na računu člana mirovinskog Fonda, a može i u većem postotku, ali tada maksimalno do iznosa od 10.000,00 kuna – vrijedi samo za

članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 01.01.2019. godine.

Mirovinsko društvo će članu Mirovinskog fonda osigurati ostvarivanje prava na mirovinu najkasnije u roku od sedam dana od dana podnošenja kompletiranog zahtjeva, uvažavajući važeći porezni tretman dobrovoljnog mirovinskog osiguranja, ali ne ranije od dana ostvarenja navedenih uvjeta.

Porezni tretman uplate poslodavca i osoba koje obavljaju samostalne djelatnosti – Prema Zakonu o porezu na dohodak, uplate premija dobrovoljnog mirovinskog osiguranja koje poslodavac uplaćuje u korist svojih radnika uz njihov pristanak do visine od 500,00 kuna mjesečno, odnosno 6.000,00 kuna godišnje, su neoporezive i priznaju se poslodavcu kao izdatak. Isto se primjenjuje i za poreznog obveznika koji obavlja samostalne djelatnosti (obrtnici, slobodna zanimanja i sl.) ako doprinose uplaćuje za svoje radnike ili za sebe osobno. **Pravo na državna poticajna sredstva** – svaki član ima pravo na državna poticajna sredstva u iznosu 15% od ukupno uplaćenog iznosa u prethodnoj godini ali najviše do 750 kuna godišnje.

3.6 Upis u registar članova Fonda

Upis u registar članova Fonda obavlja se odmah po sklapanju ugovora o članstvu. Ugovor o članstvu smatra se sklopljenim prihvaćanjem Prospekta i Statuta Fonda od strane potencijalnog člana, pod uvjetom da je izvršena prva uplata u Fond.

Udjeli u Fondu vode se u elektroničkom obliku u registru članova Fonda. Podaci koji se upisuju u registar udjela Fonda moraju omogućiti nedvojbenu identifikaciju osobe na koju glase udjeli.

Ugovorom o članstvu Mirovinsko društvo se obvezuje preračunati uplate na osobne račune člana Fonda u udjele, izvršiti upis istoga u registar članova, upravljati Fondom za zajednički račun članova i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona te Prospekta i Statuta Fonda.

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun Fonda, te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta i Zakona. Izdavanje udjela izvršit će se po cijeni važećoj onog radnog dana kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar udjela. Ukoliko su svi uvjeti za upis u registar udjela ispunjeni na neradni dan, Mirovinsko društvo će zahtjev obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Član fonda može u roku od 15 dana od dana prve uplate na osobni račun u Fondu pisanom izjavom upućenom Mirovinskom društvu, izjaviti da raskida ugovor o članstvu, bez navođenja posebnih razloga. U ovom slučaju, Mirovinsko društvo će uplatitelju vratiti uplaćeni iznos umanjen za naknade koje terete imovinu Fonda, sve korigirano za ostvareni prinos Fonda.

Ako je član Fonda u vezi s uvjetima i načinom dobrovoljnog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje doveden u zabludu od strane Mirovinskog društva ili osoba koje s Mirovinskim društvom imaju sklopljen ugovor o poslovnoj suradnji za ponudu mirovinskih programa fondova, Mirovinsko društvo će vratiti sredstva s osobnog računa člana, uz uvjet da je član Fonda obavijestio Mirovinsko društvo o takvoj zabludi u roku od 30 dana od dana prve uplate na osobni račun u Fondu i u tom roku izjavio

raskid ugovora, odnosno zatražio povrat sredstava. U ovom slučaju, Mirovinsko društvo će članu Fonda vratiti sredstva s osobnog računa člana Fonda, pri čemu je razlika između uplate člana i cijene udjela na osobnom računu člana na dan isplate prihod odnosno obveza Mirovinskog društva.

Mirovinsko društvo dužno je isplatu izvršiti u roku od sedam dana od dana primitka izjave o raskidanju ugovora o članstvu, odnosno izjave ili uredno dokumentiranog zahtjeva za povratom sredstava kada je član doveden u zabludu.

3.7 Odbijanje članstva

Mirovinsko društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu ako:

- su odnosi između mirovinskog društva i potencijalnog člana Fonda teško narušeni (primjerice, postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg spora)
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.
- ako član ili potencijalni član odbije dati mirovinskom društvu informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su mirovinskom društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih

tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Kada Mirovinsko društvo odbije sklopiti ugovor o članstvu u Fondu, dužno je o tome obavijestiti potencijalnog člana Fonda.

3.8 Ponuda mirovinskog programa

Članstvo u Fondu nudi se i preko trećih osoba s kojima je Mirovinsko društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji koji nastupaju kao prodajni zastupnici Mirovinskog društva i web forme na službenim stranicama Mirovinskog društva. Prije potpisivanja ugovora Mirovinsko društvo je utvrdilo da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i pod zakonskim propisima.

Prodajni zastupnici nude članstvo na način da:

- osiguraju članovima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice Prospekta, Statuta i Ključnih podataka za članove Fonda,
- se u oglašavanju Fonda koriste isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobri Mirovinsko društvo,
- ne daju lažne podatke ili podatke koji članove mogu dovesti u zabludu o stanju Fonda, niti netočne navode o Fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz Fond ili Mirovinsko društvo, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja Prospekta ili izvještaja Fonda,
- u svako doba postupaju u skladu s Zakonom i pod zakonskim propisima.

Osobe ili zaposlenici osoba koji nude mirovinske programe ne smiju primati novčana sredstva u svrhu uplata u Fond.

3.9 Porezni propisi

Prema Zakonu o porezu na dohodak, uplate premija dobrovoljnog mirovinskog osiguranja koje poslodavac uplaćuje u korist svojih radnika uz njihov pristanak do visine od 500,00 kuna mjesečno, odnosno do 6.000,00 kuna godišnje po zaposleniku, su neoporezive i priznaju se poslodavcu kao rashod. Isto se primjenjuje i za poreznog obveznika koji obavlja samostalne djelatnosti (obrtnici, slobodna zanimanja i sl.) ako doprinose uplaćuje za svoje radnike ili za sebe osobno, te mu se priznaje kao izdatak.

Mogućnost korištenja porezne olakšice članovima Fonda ukinuta je izmjenama Zakona o porezu na dohodak, za uplate izvršene nakon 1. srpnja 2010. godine.

Ovi porezni propisi određeni su važećim zakonskim i pod zakonskim propisima te su podložni promjenama.

3.10 Državna poticajna sredstva

Svaki član Fonda, prema sadašnjim Zakonskim propisima, ostvaruje pravo na državna poticajna sredstva u visini 15% od ukupno uplaćenog iznosa u prethodnoj kalendarskoj godini, ali najviše do 750 kuna godišnje. Državna poticajna sredstva pripisuju se na osobni račun člana Fonda i njegova su osobna imovina.

Pravo na poticajna sredstva ostvaruje član Fonda koji ima prebivalište u Republici Hrvatskoj ili je državljanin Republike Hrvatske, kao i svaki član Fonda koji ima prebivalište u nekoj od država članica i koji je u Republici

Hrvatskoj osiguran u obveznom mirovinskom osiguranju.

Pravo na državna poticajna sredstva može se ostvariti za članstvo samo u jednom dobrovoljnom mirovinskom fondu. U slučaju istodobnog članstva u više dobrovoljnih mirovinskih fondova i ostvarivanja prava za poticajnim sredstvima, član Fonda obavezan je svake godine najkasnije do 1. veljače prema svojem odabiru izvijestiti Mirovinsko društvo u korist kojeg osobnog računa u fondu želi ostvariti upis poticajnih sredstava. Ako član Fonda ne izvrši odabir fonda u gore navedenom roku, poticajna sredstva odobrit će se dobrovoljnom mirovinskom fondu u kojem je uplaćen najveći iznos godišnjeg mirovinskog doprinosa za koji se traže poticajna sredstva. Ako je isti iznos uplaćen u više fondova, državna poticajna sredstva odobrit će mu se na osobni račun u fondu u kojem član Fonda ima najviši iznos sredstava na osobnom računu prema stanju na dan 31. prosinca prethodne godine.

Mirovinsko društvo će za svoje članove Fonda podnijeti zahtjev za dodjelu državnih poticajnih sredstava Ministarstvu financija Republike Hrvatske. Primljene iznose poticajnih sredstava Mirovinsko društvo će upisati na osobne račune članova Fonda kako bi se u svakom trenutku mogao utvrditi njihov iznos.

4 Strategija i ulagateljski cilj Fonda

Imovina Fonda ulagat će se prema odredbama Zakona i Prospekta na način koji jamči sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost cjelokupnog portfelja Fonda.

4.1 Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje

Imovina Fonda može se sastojati od:

- prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u RH, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
- nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira pod uvjetom da prospekt izdanja uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja, u protivnom će se prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima
- instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka, ako su izdani pod sljedećim uvjetima:
 - a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice ili države članice OECD-a, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a
 - b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka
 - c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu sa zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora nadzornog tijela država članica OECD-a koja su istovjetna onima propisanim zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili
 - d) izdala ih je druga osoba koja ima odobrenje Agencije, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj kojoj podliježu instrumenti iz alineja b) ili c) ove točke te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 80 milijuna kuna i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jednu ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te

- grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije
- a) udjela u UCITS, odnosno otvorenim investicijskim fondovima, koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, državi članici EU ili OECD, pod sljedećim uvjetima:
 - b) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela države članice OECD-a s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
 - c) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova te su posebice propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom
 - d) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja.
- udjela ili dionica u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima
 - depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija te da zadovoljavaju zahtjeve nacionalnog supervizora vezano uz adekvatnost kapitala i da imaju aktivu u visini od najmanje 20 milijuna kuna ili da su u pretežitom vlasništvu Republike Hrvatske.
 - izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 155. stavka 1. točke 1. Zakona ili izvedene financijske instrumente kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz članka 155. stavka 1. točke 1. Zakona, (neuvrštene OTC izvedenice) pod uvjetima iz Zakona
 - novca na poslovnom računu Fonda
 - druge imovine proizašle iz gore opisanih vrsta imovine
- a) u instrumente s dugoročnom perspektivom ulaganja, kojima se ne trguje na uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP) ili organiziranim trgovinskim platformama (OTP)

b) u instrumente koje izdaje ili za koje jamči Europska investicijska banka u okviru Europskog fonda za strateška ulaganja, europskih fondova za dugoročna ulaganja, europskih fondova za socijalno poduzetništvo i europskih fondova poduzetničkog kapitala.

Agencija pravilnikom detaljnije određuje dozvoljena ulaganja fondova, tržišta koja smatra uređenima te institucije koje se smatraju drugom ugovornom stranom i instrumente tržišta novca u koje je dopušteno ulagati

Ulaganja će se pritom vršiti sukladno odredbama i ograničenjima, članka 156. do 165. Zakona.

4.2 Ulagateljski cilj Fonda

Investicijski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti uloga uz ostvarenje što veće profitabilnosti ulaganja u dugom roku, kako bi se osigurala sredstva za isplatu mirovina članovima Fonda

4.3 Strategija ulaganja Fonda

Mirovinsko društvo aktivno upravlja imovinom Fonda uz umjereno konzervativan pristup u kreiranju portfelja Fonda. Pritom se vodi računa da:

- likvidnost imovine Fonda bude usklađena s obvezama Fonda s obzirom na provođenje ulaganja, zahtjeve za prestanak članstva i redovite isplate mirovina
- imovina Fonda bude valutno usklađena s obvezama Fonda (s obzirom da se mirovine iz dobrovoljne mirovinske štednje isplaćuju u kunama)

4.4 Ciljana struktura portfelja

Mirovinsko društvo će nastojati da 80% imovine Fonda bude uloženo u obveznice, depozite, kratkoročne vrijednosne papire, repo poslove, udjele u UCITS fondovima i udjele ili dionice investicijskih fondova koji pretežito ulažu u vrijednosne papire s fiksnim prinosom. Oko 20% imovine Fonda uložiti će se u dionice i udjele/dionice investicijskih fondova koji pretežito ulažu u dionice. Navedeni omjeri su orijentacijski, a stvarna razina ulaganja ovisit će prvenstveno o tržišnim okolnostima uz poštivanje zakonskih ograničenja.

Imovina se pretežno ulaže u instrumente čiji su izdavatelji ili kojima se trguje u Republici Hrvatskoj ili drugim članicama Europske Unije, dok manji dio imovine može biti investiran na drugim tržištima tj. u instrumente izdavatelja izvan Europske Unije. Kod investiranja u dužničke vrijednosne papire naglasak je na suverenim i s njima povezanim izdavateljima.

Imovina Mirovinskog fonda ulaže se na način da bude valutno usklađena s obvezama fonda.

4.5 Ograničenja ulaganja

Imovina Fonda ulaže se u skladu s ograničenjima definiranim Zakonom i pod zakonskim propisima.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog

izdavatelja u koje je Fond uložio veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40% neto vrijednosti imovine Fonda, ali uz iznimku da:

- a) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave druge države članice, država članica OECD-a ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica ili kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a, može se ulagati bez ograničenja, pod uvjetom da:
 - u prospektu i promidžbenim sadržajima fonda budu jasno naznačene države članice, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica u čije vrijednosne papire i instrumente tržišta novca fond smije ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda

- se imovina fonda sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca i

- vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz točke 2. Pod točke prve alineje ovoga stavka ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili

za koje jamči Republika Hrvatska, država članica EU, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).

b) najviše 25% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Agencija, a koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice

c) sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospjeća obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda ne smije prijeći 80% neto vrijednosti imovine fonda

d) najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u smislu odredbi zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava i Zakona

e) osobe koje čine povezana društva u smislu odredbi Zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava i Zakona smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz točke 5. ovoga stavka

2. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točke 1. podtočaka a) i b) ovoga stavka ne uključuju se u izračun ograničenja od 40% iz točke 1. ovoga stavka

3. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 155. stavka 1. točke 5. Zakona

4. izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda

5. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba i vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama sklopljenih s tom osobom ne smije prijeći 15% neto vrijednosti imovine Fonda

6. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice investicijskih fondova iz članka 155. stavka 1. točke 3. Zakona, pri čemu najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u jedan investicijski fond iz članka 155. stavka 1. točke 3. Zakona.

7. najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u alternativne investicijske fondove iz članka 155. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona, pri čemu najviše 5% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u jedan alternativni investicijski fond iz članka 155. stavka 1. točke 4. Zakona

8. ulaganja u udjele UCITS fondova i udjele ili dionice investicijskih fondova ne uključuju se u izračune ograničenja iz točaka 1. do 5.

9. ako se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova i udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja isto mirovinsko društvo, društvo za upravljanje ili neko drugo društvo s kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, takvo

mirovinsko društvo, društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smiju zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja fonda u udjele ili dionice tih investicijskih fondova

10. Fond može steći najviše:

a) 10% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja

b) 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja

c) 10% dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja

d) 25% udjela ili dionica pojedinoga investicijskog fonda

e) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja

f) ograničenja iz ove točke ne primjenjuju se na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a ili javna međunarodna tijela kojima pripada jedna ili više država članica

g) ograničenja iz pod točaka c), d) i e) ove točke mogu se zanemariti u trenutku stjecanja ako tada nije moguće izračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u optjecaju

11. ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Izloženost se izračunava uzimajući u obzir trenutačnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicija. Fond može ulagati u izvedene financijske instrumente, u skladu sa svojom investicijskom politikom i ograničenjima iz točke 1. ovoga stavka, uz uvjet da ukupna izloženost prema temeljnoj imovini ne prelazi ograničenja iz ovoga članka. Kada prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca sadrži ugrađenu financijsku izvedenicu, ta

financijska izvedenica se uzima u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja iz ovoga članka

12. fond ne smije ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju, kao niti stvoriti izloženost prema plemenitim metalima i drugim robnim burzama.

Društvo može koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, ako se takve tehnike i instrumenti koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda.

Fond, zajedno s drugim fondovima kojima upravlja Društvo, ne smiju biti imatelji ukupno:

- a) više od 25% dionica s pravom glasa jednog te istog izdavatelja
- b) više od 10% dionica bez prava glasa jednog te istog izdavatelja
- c) više od 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog te istog izdavatelja
- d) više od 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda
- e) više od 10% instrumenata tržišta novca izdanih od strane jednog te istog izdavatelja.

(2) Ograničenja iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuju se na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a ili međunarodne javne organizacije koje je članica jedna ili više država članica i/ili država članica OECD-a.

Maksimalna naknada koju je moguće zaračunati iz imovine investicijskih fondova u koje se namjerava ulagati imovina Fonda iznosi 1,50%.

Društvo može koristiti financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine i umanjenja rizika ulaganja i /ili efikasnog upravljanja imovinom i obvezama fonda.

4.6 Uzimanje zajma

Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto imovine, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje i to na rok ne duži od tri mjeseca.

Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a do najviše 50% svakog pojedinog ulaganja, može se pozajmiti trećim osobama, isključivo radi povećanja prinosa i bez neprimjerenog povećanja rizika, uz primjereno osiguranje kolateralom te uz mogućnost povrata vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.

Mirovinskom društvu je zabranjeno davanje zajma ili jamstva iz imovine Fonda.

5 Rizici Fonda

Vrijednost obračunske jedinice u Fondu može fluktuirati s obzirom na tržišna kretanja i promjene cijena financijskih instrumenata u koje je uložena imovina. Moguće je da štednjom u Fondu član neće očuvati uložena sredstva, da će porast vrijednosti biti nezadovoljavajući ili da se ulagački cilj neće ostvariti. Članovi moraju biti spremni na fluktuacije vrijednosti obračunskih jedinica i moguće gubitke. Ulaganje u Fond nije isto što i deponiranje novčanih sredstava na račun kod banke te ga ne osigurava Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka ni bilo koja druga institucija ili tijelo.

U svrhu zaštite imovine članova Mirovinskog fonda i ostvarivanja ulagačkog cilja, Mirovinsko društvo je ustrojilo neovisnu funkciju upravljanja rizicima u svrhu identificiranja, mjerenja, praćenja, upravljanja i izvještavanja o

rizicima. Politikama i strategijama upravljanja rizicima Mirovinsko društvo je:

- definiralo i kategoriziralo sve rizike koje preuzima u procesu upravljanja Fondom
- odredilo razinu prihvatljivosti i sklonost po pojedinim identificiranim kategorijama rizika
- propisalo postupke mjerenja, upravljanja, dokumentiranja i izvještavanja o rizicima

Mirovinsko društvo je definiralo ograničenje ukupnog rizika portfelja Fonda. Mjerenje ukupnog rizika provodi se statističkom mjerom Value at Risk koja na temelju povijesnih podataka mjeri potencijalni gubitak s određenim stupnjem vjerojatnosti. Kontrolu i mjerenje ukupnog rizika portfelja provodi se usporedbom rezultata mjerenja s definiranim ograničenjem. Kontrola i mjerenja rizika Fonda odvijaju se svakodnevno. Mirovinsko Društvo se koristi metodama i tehnikama upravljanja rizicima poput diversifikacije portfelja, kupnje financijskih instrumenata različite osjetljivosti na određeni tip rizika ili primjene izvedenih financijskih instrumenata.

U svrhu učinkovitog i trajnog upravljanja rizicima Fonda Mirovinsko društvo kontinuirano prati učinkovitost metoda mjerenja i procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima te po potrebi vrši izmjene i unaprjeđenja metoda i procesa upravljanja rizicima.

S obzirom na strategiju ulaganja Fond može biti izložen sljedećim rizicima:

Tržišni rizici odnose se na promjene tržišne vrijednosti financijskih instrumenata koji čine portfelj Fonda. Tržišne vrijednosti rastu i

padaju reflektirajući različite tržišne uvjete i okolnosti. Tržišni rizici odražavaju izloženost financijskih instrumenata promjenama tržišne vrijednosti uslijed promjena kretanja pokazatelja u gospodarskom okruženju (nezaposlenost, inflacija, pouzdanje potrošača i sl.), kod samog izdavatelja financijskog instrumenta (dobit, prodaja, premije i sl.) te promjene tržišnih parametara kao što su kamatne stope i valutni tečajevi.

Glavne kategorije tržišnih rizika su rizik promjene cijena, kamatnih stopa i rizik promjene valutnih tečajeva.

Mirovinsko društvo upravlja tržišnim rizicima redovito prateći i mjereći osjetljivost pojedinih financijskih instrumenata u Fondu na promijene tržišnih parametara, njihove međuovisnosti, kao i osjetljivost ukupnog portfelja te određuje limit izloženosti Fonda tržišnom riziku.

Riziku promjene cijena podložne su dionice i investicijski fondovi. Mirovinsko društvo upravlja ovim rizikom diversifikacijom portfelja, kupnjom i prodajom financijskih instrumenata u skladu s tržišnim okolnostima i upotrebom financijskih izvedenica.

Rizik promjene kamatnih stopa odnosi se na izravnu i neizravnu osjetljivost financijskih instrumenata na kretanja kamatnih stopa. Kamatne stope izravno utječu na cijene obveznica i instrumenata tržišta novca. U uvjetima pada tržišnih kamatnih stopa cijene će obveznica rasti, a u uvjetima rasta kamatnih stopa cijene će padati. Obveznice s dužim rokom do dospijea osjetljivije su na promjene kamatnih stopa od obveznica s kratkim rokom do dospijea. Mirovinsko društvo mjeri osjetljivost cijene pojedinih obveznica i sličnih instrumenata modificiranom duracijom te ovisno o tržišnim okolnostima prilagođava

osjetljivost portfelja na promjene i kretanje kamatnih stopa.

Riziku promjene tečaja valuta (valutnom riziku) izloženi su svi instrumenti koji nisu denominirani u kunama, što može utjecati na kunsku vrijednost tog dijela imovine. Valutnim rizikom Mirovinsko društvo upravlja diversifikacijom portfelja u različite valute te metodama zaštite i umanjenja valutnog rizika na valutnim tržištima (kupnjom i prodajom različitih valutnih parova po fiksnoj cijeni na određeni dan u budućnosti).

Valutnim rizikom Mirovinsko društvo upravlja diversifikacijom portfelja u različite valute te metodama zaštite od valutnog rizika na valutnim tržištima (primjerice valutnim *spot* i *forward* transakcijama).

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak kojem su izloženi pojedini vrijednosni papiri i portfelj u cijelosti, a odnose se na rizik neisplate glavnice, kamate ili neispunjenja ostalih obveza izdavatelja u dogovorenim rokovima. Prilikom odabira financijskih instrumenata, Mirovinsko društvo vodi računa o kreditnim pokazateljima izdavatelja, uključujući ocjene rejting agencija. Mirovinsko društvo redovito prati financijske izvještaje, vijesti i događaje povezane s izdavateljima te na temelju podataka i očekivanja računa kreditne pokazatelje. Temeljem izračunatih kreditnih pokazatelja Mirovinsko društvo vrši odabir kreditno prikladnih izdavatelja. Upravljanje kreditnim rizikom također se provodi utvrđivanjem limita izloženosti te povećanjem ili smanjenjem izloženosti prema pojedinom izdavatelju.

Koncentracijski rizik podvrsta je kreditnog rizika koja proizlazi iz velike izloženosti portfelja prema jednom izdavatelju ili grupi povezanih izdavatelja.

Upravljanje opisanim rizikom provodi se diversifikacijom portfelja i utvrđivanjem te praćenjem limita izloženosti pojedinom izdavatelju ili grupi izdavatelja.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane (*settlement risk*) odnosi se na mogući gubitak zbog neispunjenja ili nepravodobnog neispunjenja obveze druge strane u transakciji ili obveze povezane s ugovorom.

Mirovinsko društvo ovim rizikom upravlja kroz namiru transakcija uz plaćanje, preferiranje uređenih tržišta za transakcije, procjenu kriterija uređenih tržišta u koja Fond može ulagati te odabir drugih ugovornih strana s kojima se ugovara transakcija na temelju procjene kvalitete i reputacije.

Rizici likvidnosti odnose se na rizik financiranja likvidnosti i rizik tržišne likvidnosti.

Rizik financiranja likvidnosti jest rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Takav je rizik moguć prilikom isplate mirovina putem Fonda ili prijenosa sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo, pri čemu se može dogoditi da Fond neće moći pravodobno unovčiti imovinu Fonda po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Mirovinsko društvo kontinuirano prati i procjenjuje obveze za isplate mirovina i potrebe za likvidnim sredstvima kako bi se mogle podmiriti. Redovito se procjenjuje unovčivost financijskih instrumenata u portfelju kako bi se pravodobno mogle ispuniti potrebe za likvidnim sredstvima.

Rizik tržišne likvidnosti jest rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog

nedostatka adekvatne ponude i potražnje za tim financijskim instrumentom (nelikvidnosti) uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da Mirovinsko društvo bude primorano prodati financijski instrument po cijeni nižoj od tržišne, što može negativno utjecati na prinos Fonda.

Kod donošenja investicijskih odluka Mirovinsko društvo vodi računa o likvidnosti vrijednosnog papira. Redovito se prati broj i vrijednost izvršenih tržišnih transakcija kao i naloga za kupnju i prodaju za svaki financijski instrument u portfelju Fonda u odnosu na veličinu pozicije i udio u imovini Fonda. Mirovinsko društvo pritom nastoji da veličina pozicije pojedinog financijskog instrumenta u Fondu bude primjerena trenutnoj tržišnoj likvidnosti te je ograničilo mogućnost ulaganja Fonda u instrumente koji se smatraju nelikvidnima

Rizik učinkovitosti upravljanjem portfeljem Fonda predstavlja rizik da se kombinacijom klasa imovine u koje Fond ulaže i izborom financijskih instrumenata unutar pojedinih klasa imovine neće ostvariti odgovarajući usporedivi prinos sa sličnim fondovima po strukturi imovine ili da će alokacija biti neadekvatna u pogledu ostvarenih tržišnih uvjeta.

Mirovinsko društvo redovito prati rezultate i povrate usporedivih financijskih instrumenata na tržištu. Mirovinsko društvo također određuje ciljanu dugoročnu alokaciju (benchmark) Fonda s kojom redovito uspoređuje prinos Fonda te određuje limite odstupanja alokacije Fonda od ciljane alokacije,

Rizici usklađenosti s pravnom regulativom kategorija su rizika kojima su izloženi i fondovi i Mirovinsko društvo, a nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim

propisima, etičkim standardima ili drugom regulativom.

Mirovinsko društvo je uspostavilo neovisnu kontrolnu funkciju praćenja usklađenosti koja redovito procjenjuje usklađenost internih procedura, pravilnika, politika, strategija i ostalih akata s važećim zakonskim propisima.

Operativni rizici mogu imati materijalan utjecaj na fondove i Mirovinsko društvo. Prvenstveno se odnose na tehnička sredstva informatičke infrastrukture, na vanjske događaje i prijevare te na rizik koji donosi ljudski faktor i prenošenje poslova Društva na treće osobe (delegiranje poslova) iz kojih za Fond može proizaći financijski gubitak ili propuštena zarada.

Upravljanje operativnim rizikom Mirovinsko društvo provodi utvrđivanjem, procjenjivanjem, nadziranjem i kontrolom operativnog rizika. Operativni rizik smanjuje se uvođenjem dodatnih postupaka i kontrola u poslovne procese.

Rizik promjene propisa mogućnost je da zakonodavne vlasti Republike Hrvatske i/ili drugih zemalja u koje je uložena imovina Fonda promijene porezne zakone, propise ili druge akte tako da negativno utječu na prinos Fonda ili druge koristi koji članovi ostvaruju od mirovinske štednje kao što su povoljan porezni tretman ili državna poticajna sredstva

Rizik promjene poreznih propisa nastoji se smanjiti stalnim praćenjem informacija o gospodarskom i političkom stanju u pojedinoj zemlji iz kojih se može procijeniti hoće li doći do promjene poreznih propisa koji bi imali utjecaj na profitabilnost ulaganja.

Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda – na temelju definirane

strategije ulaganja Fonda, imovina se može ulagati u izvedene financijske instrumente. Ulaganja u financijske izvedenice koristiti će se u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom te zaštite i umanjenja rizika, a ukupna izloženost izvedenicama neće biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Financijske izvedenice kojima se ne trguje na uređenom tržištu mogu nositi veći rizik druge ugovorne strane pa će prilikom sklapanja takvih transakcija Mirovinsko društvo nastojati poslovati s partnerima s dobrim kreditnim pokazateljima.

5.1 Profil rizičnosti Fonda

Obzirom na strategiju ulaganja, karakteristike financijskih instrumenata i utjecaj pojedinog rizika, Fond karakterizira umjerena sklonost preuzimanju rizika te se mogu očekivati umjerene oscilacije cijene udjela Fonda.

Mirovinsko Društvo je razinu utjecaja rizika definiralo skalom od tri stupnja (nizak, umjeren i visok utjecaj). Ukupna moguća razina utjecaja svih rizika na Fond će biti umjerena. Prikaz utjecaja ključnih rizika na imovinu Fonda nalazi se u slijedećoj tabeli:

Opis rizika	Sklonost	Potencijalni utjecaj
Tržišni rizik – rizik promjene cijena	Umjerena	Visok
Tržišni rizik – rizik promjene kamatnih stopa	Umjerena	Umjeren
Tržišni rizik – rizik promjene tečaja valuta	Umjerena	Umjeren
Kreditni rizik	Niska	Umjeren
Rizik likvidnosti	Niska	Nizak
Rizik koncentracije	Niska	Nizak
Rizik namire i druge ugovorne strane	Niska	Nizak
Operativni rizik	Niska	Nizak
Rizik usklađenosti	Niska	Nizak
Rizik promjene propisa	Niska	Nizak
Rizik učinkovitosti upravljanja portfeljem	Niska	Nizak

U svrhu učinkovitog i trajnog upravljanja rizicima Mirovinsko društvo kontinuirano prati učinkovitost metoda mjerenja i procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima te po potrebi vrši izmjene i unapređenja metoda i procesa upravljanja rizicima.

6 Izračun neto vrijednosti imovine Fonda

Mirovinsko društvo je dužno za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine te svih obveza prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno cijene udjela. Izračunom neto vrijednosti imovine Fonda mora se osigurati nepristrano postupanje prema svim članovima Fonda te isti mora biti u interesu svih članova Fonda.

6.1 Vrijeme, metoda i učestalost izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela

Neto vrijednost imovine te cijena udjela Fonda izračunava Mirovinsko društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i drugim propisima.

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Mirovinsko društvo dužno je usvojiti za Fond.

Depozitar osigurava da Mirovinsko društvo izračunava neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela Fonda u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje moraju biti u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

Neto vrijednost imovine i cijena udjela izračunava se za svaki dan.

Uplate na osobne račune, kao i preneseni računi u Fond, preračunat će se u udjele. Za potrebe vrednovanja, svaki udjel predstavlja proporcionalni udjel u neto imovini Fonda, a ukupna vrijednost svih udjela Fonda uvijek će biti jednaka neto vrijednosti imovine Fonda.

Uplate u Fond se, nakon odbitka ulazne naknade ako postoji, preračunavaju u udjele u skladu s cijenom udjela na taj datum ili u skladu s cijenom od prvog slijedećeg radnog dana ukoliko je uplata izvršena na neradni dan i evidentiraju na osobnom računu člana fonda. Cijena udjela Fonda iskazuje se u kunama i zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Cijena udjela se objavljuje na web stranicama Mirovinskog društva (www.crosig-trecistup.hr).

Iznos i učestalost plaćanja naknada i troškova prilikom izdavanja udjela, te prilikom promjene ili prestanka članstva u Fondu opisani su u ovom Prospektu.

6.2 Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja

Radi pokrivanja troškova Fonda, Mirovinsko društvo može zaračunati slijedeće naknade:

1. ulazna naknada
2. naknada za upravljanje
3. naknada za izlaz iz Fonda
4. naknada za troškove revizije Fonda
5. naknada Depozitaru
6. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda.

Ulazna naknada

Ulazna naknada ne naplaćuje se članovima Mirovinskog fonda koji su se ućlanili od 01.01.2019. godine.

Ulazna naknada naplaćuje se samo za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. godine.

Višegodišnja naknada naplaćuje se odbitkom od uplaćenih doprinosa. Za prve tri godine članstva iznosi 7%, a do najvišeg iznosa od 350,00 kuna godišnje, u narednim godinama 1,5%, a najviše do 75,00 kuna godišnje.

Jednokratna ulazna naknada iznosi najviše do 1.250,00 kuna i naplaćuje se od prvih uplata.

Ulazna naknada ne naplaćuje se u slučaju prelaska članova iz Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Mirovinsko društvo.

Naknada za izlazak iz Fonda

Naknada za izlazak iz Mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje samo u slučaju kada član prelazi u drugi mirovinski fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva.

Naknada za izlazak obračunava se na ukupan iznos na osobnom računu člana Mirovinskog fonda i iznosi 2,5% .

Iznimno, za članove koji su ućlanjeni do 31.12.2018. od četvrte godine članstva iznosi 1,5%.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom iznosi 1,8% a može iznositi najviše 2% godišnje, a obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Naknada za troškove revizije fonda

Troškovi revizije mogu teretiti imovinu Fonda do stvarnog iznosa prema zaračunatim troškovima revizorskih usluga od strane revizora.

Naknada Depozitaru

Za poslove skrbništva nad imovinom Fonda, banka skrbnik ima pravo na naknadu, najviše do visine propisane Zakonom. Naknada se obračunava dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja, a isplaćuje se jednom mjesečno, kako slijedi:

VRIJEDNOST UKUPNE IMOVINE	GODIŠNJA STOPA
do 100.000.000 kuna	0,10%
100.000.000 - 500.000.000	0,09%
500.000.000 - 1.000.000.000	0,08%
Više od 1.000.000.000	0,07%

Ostali troškovi

Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda zaračunavaju se imovini Fonda do stvarnog iznosa po njihovom nastanku.

7 Rezultati poslovanja Fonda

Rezultat poslovanja Fonda izračunava se i prikazuje na način da:

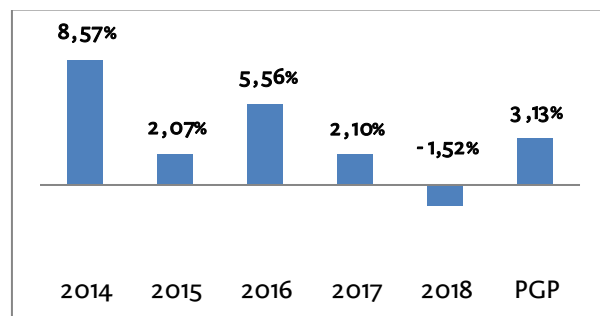
- ne smije podlijegati bilo kakvom jamstvu, garanciji ili obećanju
- ne smije biti sastavljen u obliku procjene bilo koje vrste
- mora odražavati rezultate poslovanja Fonda najmanje od njegova osnutka do dana davanja prikaza ili u zadnjih pet godina, ovisno koje je od naznačenih razdoblja kraće

- mora sadržavati ažurne podatke dostupne u trenutku prikaza rezultata poslovanja Fonda
- mora biti sastavljen na dosljednoj osnovi u odnosu na razdoblja, uz obuhvaćanje ili isključivanje određenih čimbenika koji utječu na takve rezultate
- ne smije biti predstavljen na način koji bi dao naslutiti da se radi o predviđanju mogućih budućih rezultata poslovanja Fonda.

Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji dan razdoblja za koje se prinos računa i obračunske jedinice na zadnji dan koji je prethodio tom razdoblju.

Prosječan godišnji prinos od osnutka izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

Povijesni prinos Fonda u zadnjih pet godina te prosječni godišnji prinos



Rezultati poslovanja Fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indiciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

8 Podaci o Mirovinskom društvu

8.1 Opći podaci

CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. je trgovačko društvo čija je djelatnost osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Sjedište Mirovinskog društva je u Zagrebu, Vatroslava Jagića 33.

Agencija je odobrila rad Mirovinskog društva Rješenjem od 20. svibnja 2003., Klasa UP/I-034-04/03-01/02, Urbroj 383-01-03-2.

Mirovinsko društvo je osnovano Izjavom o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću od 16. travnja 2003. i upisano u sudski registar 29. svibnja 2003. kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-03/4334-2, MBS:080461492. Osnivač i jedini član Društva je CROATIA osiguranje d.d., OIB: 26187994862.

Mirovinsko društvo je osnovano u Republici Hrvatskoj koja je matična država Mirovinskog fonda.

Temeljni kapital Društva uplaćen je u novcu i iznosi 15.000.000,00 kuna.

Kontakt

CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o., Vatroslava Jagića 33, 10000 Zagreb

Tel: 01/4893-000

Fax: 01/4893-013

Besplatni telefon: 0800 1884

E-mail:

DobrovoljniMirovinskiFondoviIIIstup@crosig.hr

Web: www.crosig-trecistup.hr

8.2 Popis mirovinskih fondova pod upravljanjem

Osim, Croatia osiguranje dobrovoljnim mirovinskim fondom, Mirovinsko društvo upravlja sa sljedećim fondovima:

- Croatia osiguranje zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskih autocesta
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond HEP grupe
- Croatia osiguranje 1000 A dobrovoljni mirovinski fond
- Croatia osiguranje 1000 C dobrovoljni mirovinski fond
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond FINE

8.3 Poslovni ciljevi i strategija Mirovinskog društva

Mirovinsko društvo poštuje sve zakonske propise i upute Agencije. Mirovinsko društvo upravlja zasebnom imovinom fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika, neovisno o depozitnoj banci i isključivo u interesu vlasnika udjela u Fondu.

U skladu s pažnjom dobrog stručnjaka i načelom razboritosti, Društvo neće, razmjerno veličini, vrsti i opsegu svojeg poslovanja, uzeti u obzir mogući dugoročan utjecaj odluka o ulaganju na okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike.

Poslovni cilj Mirovinsko društvo je profesionalno upravljanje imovinom kako bi svojim članovima osiguralo kvalitetnu uslugu upravljanja mirovinskim fondovima u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Mirovinsko društvo poduzima sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje i u tu svrhu koristi odgovarajuće sustave, sredstva i postupke, koji su razmjerni vrsti, opsegu i složenosti njegova poslovanja.

Mirovinsko društvo je uspostavilo, provodi, procjenjuje i nadzire učinkovite i primjerene procedure u poslovanju kojima je cilj:

1. biti sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
2. upravljati fondovima na način da je svaki fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je svaki fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
3. upravljati fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću svakoga pojedinog fonda kojim upravlja
4. odgovarati za pravodobno, pošteno i učinkovito ispunjavanje svih prava i obveza predviđenih Zakonom i Prospektom Fonda
5. osigurati sustave i mehanizme nadzora koji zorno pokazuju da Mirovinsko društvo na dugoročnoj osnovi postupa u skladu sa Zakonom i Prospektom Fonda te koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija imovinom Fonda
6. osigurati da promidžbeni sadržaji, objave i izvješća članovima fondova, bilo da su im dostavljena, odnosno objavljena u tisku ili putem elektroničkih sredstava javnog priopćavanja, budu jasna, točna, da ne

- navode na pogrešne zaključke i da su u skladu sa zahtjevima Agencije
7. stjecati imovinu za fondove isključivo u svoje ime i za račun Fonda, pohranjujući je kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona te drugim relevantnim propisima
 8. dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom fondova, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovu primitku te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima
 9. evidencije transakcija s imovinom pojedinog fonda voditi odvojeno od vlastitih evidencija, računa, kao i od evidencija transakcija ostalih fondova te ih u pravilnim vremenskim razmacima usklađivati s evidencijama Depozitara
 10. objavljivati podatke o Mirovinskom društvu i fondovima kojima upravlja u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim relevantnim propisima
 11. ne sklapati nikakav ugovor kojemu je svrha umanjivanje ili promjena odgovornosti utvrđenih Zakonom, pri čemu se svaka takva odredba ugovora smatra ništetnom
 12. izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda

13. osigurati procjenu fer vrijednosti imovine i obveza Fonda te ispravno utvrđivanje cijene udjela
14. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

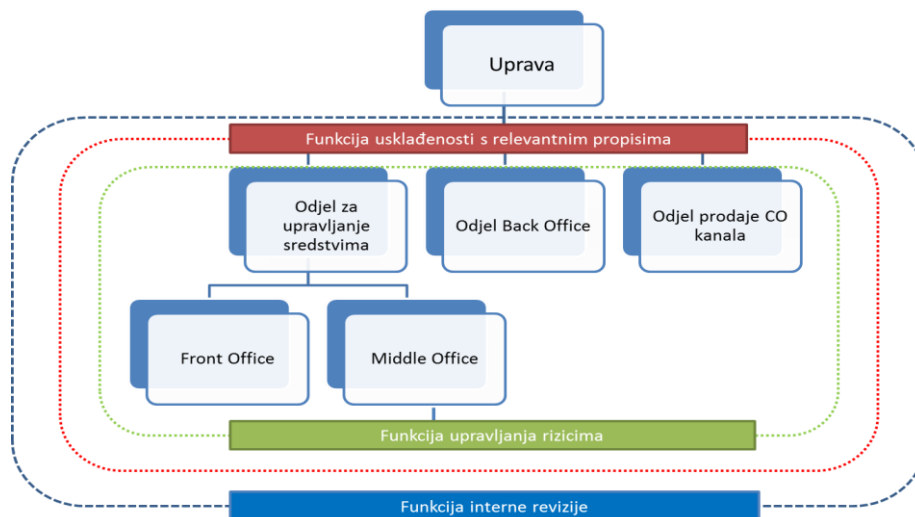
Mirovinsko društvo odgovorno je članovima fondova za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i Prospektom Fonda.

Mirovinsko društvo, odnosno članovi njegove uprave i nadzornog odbora i radnici dužni su:

1. u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova fondova kojima upravljaju, kao i štititi integritet tržišta kapitala
2. u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka
3. pribaviti i učinkovito koristiti sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Mirovinskog društva
4. poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se oni ne mogu izbjeći, prepoznati ih, njima upravljati te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese fondova i članova fondova i osiguralo da se prema članovima fondova postupa pošteno
5. pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese članova fondova i integritet tržišta kapitala.

Mirovinskom društvu, članovima Uprave i Nadzornog odbora i radnicima Mirovinskog društva interesi članova fondova su prioritet i ne smiju svoje interese ili interese povezanih osoba stavljati ispred interesa članova fondova te integriteta tržišta kapitala.

8.4 Organizacijska struktura Mirovinskog društva s jasnim linijama odgovornosti



Mirovinsko društvo je ustrojilo unutarnju organizacijski ustroj sa slijedećim organizacijskim jedinicama, a kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondovima:

- Uprava
- Ključne funkcije (funkcija upravljanja rizicima, funkcija interne revizije i funkcija praćenja usklađenosti)
- Interna revizija, organizator pravnih poslova i usklađenosti
- Odjel upravljanja sredstvima
 - Front Office
 - Middle Office
- Odjel Back officea
- Odjel prodaje CO kanala

Uprava Mirovinskog društva koordinira i upravlja radom svih organizacijskih jedinica Mirovinskog društva, predstavlja Mirovinsko društvo i odgovorna je za organizaciju

unutrašnjeg ustroja koji osigurava pravilno i učinkovito poslovanje uz poštovanje svih relevantnih zakonskih propisa i pravila struke.

Uprava Društva uspostavila je Ključne funkcije koje udovoljavaju uvjetima stručnosti i primjerenosti, imaju odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje poslova ključne funkcije, imaju dobar ugled i nisu pravomoćno osuđene za kaznena djela ili prekršaje:

1. Funkciju usklađenosti koja kontinuirano prati i analizira primjerenost i učinkovitost mjera, politika i procedura, savjetovanje viših rukovoditelja i drugih relevantnih osoba o načinu primjene relevantnih propisa.
2. Funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost sustav unutarnjih kontrola, daje neovisno i stručno mišljenje i savjete za unapređenje

poslovanja radi poboljšanja poslovanja društva uvodeći sustavan, discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrole korporativnog upravljanja te delegiranja poslova.

Funkcija upravljanja rizicima koja kontinuirano obavlja kontrolu transakcija, investicijskih odluka, ograničenja i vrednovanja imovine

Odjel za upravljanja sredstvima obuhvaća sve procese u sklopu upravljanja imovinom fondova i upravljanja rizicima:

- Front Office je izvršna jedinica u procesu upravljanja imovinom. Osim sudjelovanja u procesu donošenja investicijskih odluka i njihova provođenja dogovaranjem transakcija na organiziranim tržištima ili direktnim OTC transakcijama, jedinica obuhvaća i poslove analize koji predstavljaju temelj za donošenje odluka o investiranju.
- Middle Office-a je organizacijska jedinica unutar koje je Mirovinsko društvo uspostavilo neovisnu funkciju upravljanja rizicima. To podrazumijeva kontrolu transakcija, investicijskih odluka, ograničenja i vrednovanja imovine kao i izradu analiza rizika, mjerenje uspješnosti rada fondova, ocjene njihove rizičnosti i redovito i pravovremeno izvještavanje viših rukovoditelja, Uprave i Nadzornog odbora o rizicima.

Odjel Back Office je jedinica za administrativnu podršku gdje se obavljaju poslovi procesuiranja transakcija u aktivni i pasivni fondova, dnevnog vrednovanje imovine fondova i usklađivanja s depozitnom bankom, vođenja i administriranja registra članova fondova te poslovi računovodstva fondova i Mirovinskog društva.

Odjel prodaje CO kanala organizira i prati prodajne aktivnosti i koordinira mrežu CO kanala.

8.5 Opis rizika povezanih s poslovanjem Društva

Mirovinsko društvo je uspostavilo politike upravljanja rizicima koje omogućavaju realizaciju strategija upravljanja rizicima koje se odnose na Mirovinsko društvo i fondove kojima upravlja.

Skлонost preuzimanja rizika, odnosno prihvatljiva razina (stupanj) rizika u ostvarenju investicijskih ciljeva, određuje se za pojedini mirovinski fond i Mirovinsko društvo posebno. Skłonost i sposobnost nosivosti rizika je određena Zakonom, pod zakonskim aktima, načelima ulaganja, strategijom ulaganja imovine Fonda i odlukama o limitima.

Skłonost preuzimanju pojedinog rizika i utjecaj pojedinog rizika ocjenjuje se s skalom značajnosti kao nizak, umjeren ili visok.

8.6 Rizici Društva

Mirovinsko društvo je uspostavilo politike upravljanja rizicima koje omogućavaju realizaciju strategija upravljanja rizicima koje se odnose na Mirovinsko društvo i fondove kojima upravlja.

Skłonost preuzimanja rizika, odnosno prihvatljiva razina (stupanj) rizika u ostvarenju investicijskih ciljeva, određuje se za pojedini mirovinski fond i Mirovinsko društvo posebno. Skłonost i sposobnost nosivosti rizika je određena Zakonom, podzakonskim aktima, načelima ulaganja, strategijom ulaganja imovine Fonda i odlukama o limitima.

Sklonost preuzimanju pojedinog rizika i utjecaj pojedinog rizika ocjenjuje se skalom značajnosti kao nizak, umjeren ili visok.

8.1 Rizici Mirovinskog društva

U slučaju Mirovinskog društva rizici proizlaze iz prirode poslovanja, ključnih poslovnih procesa, ciljeva i poslovne strategije i strategije ulaganja imovine Mirovinskog društva i raspoloživih resursa.

Obzirom na poslovni cilj i strategiju, Mirovinsko društvo upravlja vlastitom imovinom konzervativno i sklonost Mirovinskog društva prema rizicima ulaganja je niska.

Sklonost Mirovinskog društva prema tržišnom riziku je niska budući da se imovina Mirovinskog društva ulaže na tržištu novca i u obveznice Republike Hrvatske te se preferiraju izdanja kraćih dospeljeća. Zbog činjenice da Mirovinsko društvo posluje po zakonima Republike Hrvatske i regulatornog okvira koji definira ulaganja, Mirovinsko društvo razine kreditnog i koncentracijskog rizika koji proizlazi iz ulaganja u vrijednosne papire RH izdavatelja prihvaća u cijelosti.

Strateški rizik se odnosi na donošenje krivih strateških odluka ili implementacija neodgovarajućih odluka i/ili neodgovaranje na promjene na tržištu i promjene u industriji.

Reputacijski rizik može rezultirati negativnom percepcijom od strane klijenata, vlasnika, regulatora, javnosti ili druge ugovorene strane, suradnika te direktno utjecati na rezultate.

Tolerancija i sklonost Mirovinskog društva prema reputacijskom i strateškom riziku je niska te Mirovinsko društvo o ovim rizicima vodi računa prilikom donošenja svih odluka.

Riziku tržišta je direktno izložena dobit/gubitak Mirovinskog društva na način da u recesijskim uvjetima stanovništvo odvaja manji iznos za dugoročnu štednju kao što je mirovinska štednja što može umanjiti prihode Mirovinskog društva.

Sklonost riziku usklađenosti sa zakonskim propisima Mirovinskog društva je niska te je uspostavljena ključna funkcija usklađenosti sa zakonskim propisima koji redovito prati promjene regulative i sukladno promjenama usklađuje interne akte Mirovinskog društva.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika ili Mirovinsko društvo koji bi u neravnopravan položaj stavili društvo i zaposlenika i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist. Sklonost Mirovinskog društva sukobu interesa je niska te je regulirana interno propisanim politikama sukoba interesa.

Obzirom na strategiju ulaganja, karakteristike financijskih instrumenata i utjecaj pojedinog rizika, Mirovinsko društvo karakterizira niska rizičnost. Detaljan prikaz sklonosti preuzimanju pojedinih kategorija rizika i njihov utjecaj na imovinu Mirovinskog društva nalazi se u slijedećoj tabeli:

Kategorija rizika	Sklonost	Potencijalni utjecaj
Tržišni rizici	Niska	Nizak
Kreditni rizik	Niska	Nizak
Rizik koncentracije	Niska	Nizak
Rizik likvidnosti	Niska	Nizak
Strateški rizik	Niska	Nizak
Reputacijski rizik	Niska	Nizak
P&L tržišni rizik	Niska	Nizak
Operativni rizik	Niska	Nizak
Rizik usklađenosti	Niska	Nizak
Rizik sukoba interesa	Niska	Nizak

8.2 Načela i strategija ulaganja imovine Mirovinskog društva

Imovinom Mirovinskog društva upravlja se u skladu sa Zakonom na način koji jamči sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost.

Mirovinsko društvo može svoja sredstva uložiti u:

1. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica EU, država članica OECD, odnosno središnje banke navedenih zemalja
2. depozite kod kreditnih institucija
3. stjecanje dijela ili cjelokupnog vlasničkog udjela u drugom mirovinskom društvu
4. udjele novčanih UCITS fondova
5. forward ugovore koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu prema hrvatskoj kuni

Kapital Mirovinskog društva u iznosu od najmanje jedne polovice najnižeg iznosa temeljnog kapitala utvrđenog Zakonom Mirovinsko društvo je dužno održavati u instrumentima navedenim pod točkama 1. i 2.

Mirovinsko društvo aktivno upravlja svojim sredstvima uz konzervativan pristup u alokaciji imovine. S obzirom na ograničenja definirana vrstama imovine u koju je moguće uložiti sredstva Mirovinskog Društvo, osnovni cilj ulaganja jest očuvanje vrijednosti kapitala te zadržavanje visoke razine likvidnosti uz što veću profitabilnost ulaganja.

8.3 Odgovornosti i način donošenja investicijskih odluka

Temeljem prikupljenih podataka te internih i eksternih analiza, uključujući analize rizika iz Middle Office-a, formiraju se očekivanja i donose investicijske odluke.

Investicijske odluke moraju biti donesene na način da, u skladu sa strategijom ulaganja, jasno određuju pojedina ulaganja i uvjete po kojima će se provoditi transakcije. Uz odluke, sastavni dio dokumentacije čine i podaci i analize na temelju kojih su donesene odluke o ulaganju te razlozi koji su utjecali na donošenje odluke i odabir predmetnog ulaganja.

Investicijske odluke donose se na sastancima kojima mogu prisustvovati djelatnici Front Office-a, Voditelj odjela upravljanja sredstvima i računovodstvom, djelatnici Middle Office-a i Uprava Mirovinskog društva. Investicijske odluke donose se u pisanom obliku te se uz zapisnik sa sastanka dostavljaju Upravi Mirovinskog društva.

8.4 Korporativno upravljanje

Mirovinsko društvo je osnovalo Odbor za korporativno upravljanje sa svrhom ostvarivanje glasačkih prava i drugih prava iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda isključivo u korist Fonda, te sudjelovanje u korporativnom upravljanju dioničkih društava u kojima fondovi kojima Mirovinsko društvo upravlja imaju značajne udjele u vlasničkoj strukturi i, u mjeri u kojoj je to primjenjivo, značajne udjele u dužničkim vrijednosnim papirima izdavatelja.

8.5 Politike nagrađivanja

Mirovinsko društvo je Politikama primitaka, Pravilnikom o radu i Pravilnikom u unutarnjem

ustroju i popisu radnih mjesta ustanovilo primjerenu podjelu radnih mjesta i odgovornosti, kao i kvalifikacija, znanja i vještina potrebnih za obavljanje pojedinih poslova te je u skladu s time osiguralo primjerene naknade zaposlenicima za adekvatno obavljanje poslova iz djelokruga odgovornosti i radnih zadataka pojedinoga radnog mjesta.

8.6 Uprava Društva

Upravu Mirovinskog društva predstavlja direktor gđa. **Radojka Hainski**, direktor Društva, rođena je 1962. u Rijeci. Diplomirala je matematiku na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu u Zagrebu. Po završetku studija radi kao profesor matematike, u Končar Grupi kao IT sistem administrator. 1992. prelazi u Croatia osiguranje d.d. u IT odjel gdje je od 1997. na mjestu voditelja IT infrastrukture. U svibnju 2002. prelazi u Raiffeisen Grupu gdje radi do 2011. godine. U Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje mirovinskim fondovima d.o.o. radi na mjestu direktora direkcije upravljanja fondovima i registrom članova i savjetnika Uprave te u RBA na mjestu voditelja middle office tima. U Društvu do imenovanja radi na mjestu voditelja upravljanja imovinom i računovodstva. Član je hrvatskog aktuarskog društva te sudjeluje u IAA Financial Risk Committee. Položila je ispite za licencu ovlaštenog aktuara na PMF-u Zagrebu i u organizaciji HAD-a i za upravitelja mirovinskim fondovima i mirovinskim osiguravajućim društvom u organizaciji HANFA-e. U 2011. stječe profesionalnu titulu FRM (Financial Risk manager) u organizaciji svjetskog udruženja risk profesionalaca GARP.

Nadzorni odbor Mirovinskog društva

Ante Gavran, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao 2005. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu te je 2009. godine dovršio edukaciju po programu britanskog ACCA-a (Association of Chartered Certified Accountants). Od 2014. godine direktor financija i računovodstva CROATIA osiguranja d.d.

Prethodno radno iskustvo u KPMG Croatia u odjelima za reviziju i financijsko savjetovanje te kao voditelj kontrolinga i upravljanja rizicima u Basler osiguranju Zagreb d.d.

Mario Puljiz, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, rođen 02.06.1966. godine u Imotskom. Na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu diplomirao je 1993. godine, a 2009. godine na istom fakultetu završava poslijediplomski specijalistički studij Poslovne ekonomije. Po završetku studija 1993. godine karijeru započinje u CROATIA osiguranju d.d. u Filijali Zagreb. Od 2006. godine do 2011. godine postaje direktor Službe za prodaju u Sektoru za životna osiguranja. Od 2011. godine do 2014. godine postaje član Uprave CROATIA zdravstveno osiguranje d.d., a od 2014. je direktor službe za poslovanje s financijskim institucijama.

Hrvoje Pauković, član Nadzornog odbora, rođen je 1974. u Rijeci. Na Pravnom fakultetu u Rijeci diplomirao je pravo 1997. godine te 2010. stekao zvanje magistar pravnih znanosti. Po završetku studija 1997. godine radio je u Odvjetničkom društvu Pauković-Kovačević-Koren-Pende u Rijeci, a od svibnja 2001. do prosinca 2006. radi u Croatia osiguranju d.d. i na mjestu direktora Sektora pravnih, kadrovskih i općih poslova. Od siječnja 2007. godine do danas direktor je Hrvatskog ureda za osiguranje. U lipnju 2014. godine izabran je za potpredsjednika Savjeta ureda (Council of

Bureaux, Brisel) za mandat 2014.-2017. godine. Član je Izvršnog odbora Europskog udruženja osiguratelja i reosiguratelja (Insurance Europe) i Upravnog odbora Europskog instituta za prometno pravo (IETL).

Mario Lučić, član Nadzornog odbora, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu, Sveučilište u Zagrebu, smjer Financije. Od 2005. godine je Ovlašteni Interni revizor pri Hrvatskoj zajednici računovođa i financijskih djelatnika, Specijalist za područje banaka i financijskih institucija. Nadalje, posjeduje naprednu Diplomu u području računovodstva i poslovanja („ACCA Advanced Diploma in Accounting and Business“), Udruženja Ovlaštenih računovođa Velike Britanije („UK Association of Chartered Certified Accountants“). Od 2005. do 2010. godine stječe iskustvo u društvu međunarodnog karaktera KPMG Croatia d.o.o. završno na poziciji Supervizora u pružanju usluga revizije financijskim institucijama. U periodu od 2010. do 2015. obavlja funkciju Zamjenika Direktora i Direktora u društvima: Cinotti revizija d.o.o., Cinotti savjetovanje d.o.o., Antares revizija d.o.o. i Antares savjetovanje d.o.o. u pružanju usluga eksterne i interne revizije, računovodstvenog i poslovnog savjetovanja te edukacije. Od 2015. godine je u društvu CROATIA osiguranje d.d., gdje trenutno obavlja funkciju Zamjenika direktora Sektora za korporativne financije i računovodstvo, te ujedno sljedeće funkcije: član Nadzornog Odbora za reviziju društva CROATIA osiguranje d.d. BIH, Predsjednik Odbora za reviziju društva Milenijum osiguranje a.d., Srbija i Član Odbora za reviziju društva CROATIA osiguranje dobrovoljno mirovinsko društvo d.o.o.

Nenad Crnković, član Nadzornog odbora, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu

sveučilišta u Zagrebu 1992. godine. Po završetku studija karijeru započinje u CROATIA osiguranju d.d. u Filijali Zagreb. Od 2001. godine postaje direktor Sektora za prodaju i marketing, a od 2012. direktor Filijale Zagreb. Od 01.08.2014. – Direktor Sektora za upravljanje osigurateljnim portfeljem, a od 01.01.2016. -01.01.2017. director Podružnice za korporativne klijente. Od 01.01.2017. do danas je Direktor za velike korporativne klijente.

9 Delegirani poslovi

Mirovinsko društvo je trećim osobama delegiralo dio poslova koje je dužno obavljati. Prilikom odabira treće strane, Mirovinsko društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu članova Fonda.

Mirovinsko društvo je s Croatia osiguranjem d.d., Vatroslava Jagića 33, Zagreb, sklopilo Ugovor o iznajmljivanju hardvera, softvera i pratećih usluga, te Ugovor o poslovnoj suradnji kojim su delegirani administrativni poslovi zaprimanja i obrade upita članova.

10 Podaci o Depozitaru

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. Jurišićeva 4, Zagreb (u nastavku Depozitar) koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Banka je osnovana u listopadu 1991. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698. Temeljni kapital Hrvatske Poštanske Banke d.d., na dan izdavanja Prospekta Fonda, iznosi 966.640.400,00 kuna.

Imovina Fonda koja će biti povjerena na pohranu Depozitaru biti će pohranjena na

skrbništvo na način da će Depozitar sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira pohraniti na skrbničke račune, a financijske instrumente koji ne mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira ubilježiti na drugim odgovarajućim računima.

Neplisirana novčana sredstva držat će se na transakcijskim računima za poslovne namjene, koji ne mogu biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Mirovinskom društvu.

U svrhu pohrane Depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti i novčana sredstva u njegovim knjigovodstvenim evidencijama vode na odvojenim računima na način propisan zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Mirovinskog društva, a za račun Fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD) Hrvatska poštanska banka d.d. kao Depozitar Fonda namjerava sve poslove iz članka 247. Zakona obavljati samostalno.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima Depozitar namjerava delegirati jedino poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

- Clearstream Banking SA -
mjerodavno pravo: pravo Velikog
Vojvodstva Luxembourg
- State Street Bank GmbH -
mjerodavno pravo: pravo Savezne
Republike Njemačke
- Nova Ljubljanska banka d.d.
Ljubljana – mjerodavno pravo:
pravo Republike Slovenije
- Raiffeisen Bank d.d. Bosna i
Hercegovina – mjerodavno pravo:
pravo Bosne i Hercegovine
- Crnogorska komercijalna banka AD
Podgorica – mjerodavno pravo:
pravo Republike Crne Gore
- Vojvođanska banka ad Novi Sad -
mjerodavno pravo: pravo
Republike Srbije
- Stopanska Banka AD Skopje -
mjerodavno pravo: pravo
Republike Makedonije

Treće osobe sa kojima Depozitar ima sklopljene ugovore posjeduju odgovarajuće znanje i iskustvo u pružanju usluge pohrane imovine te su pod kontrolom pripadajućih regulatornih tijela. U slučajevima kada se financijski instrumenti ili novčana sredstva Fonda pohranjuju kod treće strane sa sjedištem u inozemstvu, Mirovinsko društvo je upoznato i prihvaća da računi na kojima se nalaze njegovi financijski instrumenti ili novčana sredstva jesu ili će biti u nadležnosti zakonodavstva treće države, zbog čega se prava Fonda u vezi s tim financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima mogu razlikovati od prava koja bi mu pripadala po hrvatskim propisima.

Popis krajnjih podskrbnika (subjekata) koji skrbe o imovini Fonda ovisno o Državi, odnosno tržištu:

Država/Tržište	Krajnji podskrbnik
US shares / Canadian shares	<i>Citibank, N.A., New York</i>
EUROBONDS in CBL	<i>CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG</i>
AUSTRALIJA	<i>HSBC Australia</i>
AUSTRIJA	<i>Deutsche Bank Austria</i>
BELGIJA	<i>Deutsche Bank Belgium</i>
BRAZIL	<i>Citibank N.A.</i>
BUGARSKA	<i>ING Bank NV, Sofia</i>
ČEŠKA	<i>Československá Obchodní Banka A.S.</i>
EUROCLEAR	<i>Euroclear</i>
FINSKA	<i>SEB Finland</i>
FRANCUSKA	<i>Deutsche Bank Paris</i>
NJEMAČKA	<i>Deutsche Bank AG Frankfurt</i>
GRČKA	<i>BNP Paribas Greece</i>
HONG KONG	<i>Standard Chartered Bank</i>
MAĐARSKA	<i>Citibank Europe plc, Hungarian Branch</i>
ITALIJA	<i>Deutsche Bank</i>
JAPAN	<i>HSBC Japan</i>
LATVIJA	<i>AS SEB Banka</i>
MEKSIKO	<i>Banco Nacional de México S.A.</i>
NIZOZEMSKA	<i>Deutsche Bank N.V.</i>
NORVEŠKA	<i>SEB Norway</i>
POLJSKA	<i>Bank Handlowy Warsz. S.A.</i>
PORTUGAL	<i>Deutsche Bank Portugal</i>
RUMUNJSKA	<i>Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch</i>
RUSIJA	<i>ING BANK NSD ELIGIBLE SECURITIES</i>
ŠPANJOLSKA	<i>Deutsche Bank Spain</i>
ŠVEDSKA	<i>Skandinaviska Enskilda Banken</i>
ŠVICARSKA	<i>Credit Suisse AG, Zurich</i>
TURSKA	<i>Deutsche Bank, A.Ş.</i>
UKRAJINA	<i>ING Bank Ukraine</i>
UK/IRSKA	<i>State Street Bank & Trust Company</i>
SLOVENIJA	<i>Nova Ljubljanska Banka, Ljubljana</i>

Rizici koje delegiranje poslova skrbništva može imati na imovinu Fonda:

Propisi treće države mogu pružati Fondu manji stupanj zaštite ulagatelja od onog kojeg mu pružaju hrvatski propisi, osobito u slučaju kada su financijski instrumenti ili novčana sredstva

Klijenta pohranjeni kod treće strane koja posluje ili ima sjedište izvan Europskog gospodarskog prostora. Razlika u stupnju zaštite može se odražavati u nepostojanju posebnog sustava zaštite ulagatelja u slučaju insolventnosti ili drugog razloga nemogućnosti ispunjenja obveza treće strane, u izuzimanju svih ili određenog dijela financijskih instrumenata ili novčanih sredstava Klijenta iz sustava zaštite ulagatelja, itd.

Rizik pohrane na zbirnim skrbničkim računima: Pohrana imovine na zbirnim računima koje vodi treća strana može predstavljati rizik za Fond jer treća strana ne mora voditi evidenciju i diobu pohranjene imovine po krajnjim vlasnicima financijskih instrumenata i novčanih sredstava, već će takvu evidenciju i diobu obavljati Depozitar. Navedeni rizik Depozitar će umanjiti redovitim usklađivanjem stanja na zbirnim računima kod treće strane sa stanjima Računa Fonda u evidencijama Banke te putem izvješća koja će redovito razmjenjivati s odabranim Podskrbnikom.

Rizik promjene uvjeta poslovanja: transakcije financijskim instrumentima i usluge vezane uz navedene transakcije uključuju više pružatelja usluga u lancu: skrbnici, podskrbnici, depozitoriji, a svaki od može promijeniti uvjeta poslovanja. Promjena uvjeta poslovanja samo jednog u nizu pružatelja usluga, može rezultirati promjenama u provođenju usluge (uključujući i moguću promjenu cijenu usluge).

Rizici povezani s korporativnim akcijama: Banku ne zaprima obavijesti o korporativnim akcijama direktno od izdavatelja financijskih instrumenata. U slučaju inozemnih financijskih instrumenata obavijesti, najave i potvrde korporativnih akcija dobiva od globalnih ili lokalnih skrbnika. Budući da je u zaprimanju obavijesti o korporativnim akcijama uključeno više pružatelja usluga (od izdavatelja preko nekoliko skrbnika), postoji rizik greške prilikom najave ili potvrde o korporativnoj akciji, kao i rizik vrlo kratkog roka u kojem se Fond mora/može izjasniti vezano uz određena prava ili obveze po pojedinoj korporativnoj akciji, kao i rizik prijevoda.

Rizici povezani s naplatom prihoda: u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Banka će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da Fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.

Porezni rizik: može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.

Operativni rizik: može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Banke, lokalnih/globalnog skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a utječe na izvršenje instrukcija Fonda.

Dodatni rizici koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

Postupak poravnanja i namire kao i rokovi namire kod stranog trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnog klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena.

Navedeni rizici ne isključuju mogućnost ostalih rizika kao posljedicu delegiranja poslova skrbništva koji nisu navedeni.

Za štetu izazvanu propustom ili krivnjom treće strane Depozitar odgovara samo ako prilikom odabira treće strane nije primijenila potrebnu pažnju.

Smatrat će se da je Depozitar primijenio potrebnu pažnju ako je prilikom odabira treće strane poduzela sve radnje koje su po mjerodavnim propisima potrebne za njen odabir i uspostavu ugovornog odnosa te ako pritom nije imala razloga sumnjati u sposobnost treće strane da uredno i na vrijeme ispunjava svoje obveze.

11 Revizor

Tvrtka revizor Mirovinskog društva i Fonda je Pricewaterhouse Coopers d.o.o., Heinzelova 70., 10000 Zagreb.

12 Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) je samostalna pravna osoba s javnim

ovlastima u okviru svog djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga. Sjedište Agencije je u Zagrebu.

Unutarnje ustrojstvo i poslovanje Agencije uređuje se Statutom kao temeljnim ustrojbenim aktom Agencije. Statut donosi Agencija a potvrđuje ga Hrvatski sabor.

Temeljni ciljevi Agencije su promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora.

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

1. donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hanfi, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,
2. obavljati nadzor nad poslovanjem subjekata nadzora utvrđenih u propisima iz točke 1. ovoga članka te pravnih osoba koje se bave poslovima faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti i nalagati mjere za uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
3. izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka,
4. poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
5. voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hanfi i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka,
6. predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa i informirati

javnost o načelima po kojima djeluju
financijska tržišta,

7. donositi podzakonske akte radi propisivanja uvjeta, načina i postupaka za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svog djelokruga i nadležnosti, te poduzimati druge mjere i obavljati druge poslove u skladu sa zakonskim ovlaštenjima,
8. izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, povodom postupaka koja se vode pred tim tijelima a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Agencije,
9. davati mišljenje o provedbi Zakona o Hanfi i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

UPRAVA DRUŠTVA

Direktor



Radojka Hainski

13 Prijelazne i završne odredbe

Poslovna godina fonda traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

Uprava CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o.usvojila je ovaj Prospekt dana 29.03.2019. godine, a Prospekt stupa na snagu objavom u elektroničkom obliku na mrežnim stranicama Mirovinskog društva. Statut od dana 29.03.2019. godine sastavni je dio Prospekta.